

Salkunhoitajan kommentti

Toukokuussa nähtiin markkinoilla voimakasta heiluntaa. Kreikan selviäminen veloistaan pysytteli vaakalaudalla ja pitkien valtiolainojen korot lähtivät nousuun. Kuun puolivälissä osakemarkkina reagoi voimakkaasti Saksan 10-vuotisen lainan korkoon, joka nousi ennätysmatalilta tasoiltaan 0.6 prosentin tietämille. Loppukuusta kurssit kuitenkin vahvistuivat jälleen, ja Euroopassa päästiin 1.4 prosentin tuottoon. USA:ssa kurssit vahvistuivat euromääräisesti 3.5 prosenttia.

Helsingin pörssi heilui muun markkinan mukana. Tuottoa kertyi volatiliteetista huolimatta 1.2 prosenttia. Rahastomme tuotto ylsi hivenen indeksiä paremmaksi, 1.4 prosenttiin. Parhaiten salkun yhtiöistä tuotti konevuokraaja Cramo, jonka kurssi vahvistui vajaa 19 prosenttia.

Ensimmäisen kvartaalin tuloskausi saatiin pakettiin analytikoiden odotuksia paremmin. Pörssiyhtiöiden yhteenlaskettu tulossumma kasvoi vuodentakaisesta 26 prosenttia ja liikevaihdot reilun prosentin. Mediaaniyhtiöllä tulos parani 12 prosenttia ja liikevaihto 4 prosenttia. Erityisen positiivista on liikevaihtojen kasvu, joskin olemme vielä pienissä lukemissa.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



KYMMENEN SUURINTA

Yritys	Osuus
Sampo-A SHS	8,3 %
Nokia OYJ	8,0 %
Kone OYJ-B	7,8 %
Nordea Bank AB- FDR	5,5 %
Amer Sports Oyj	4,9 %
Wartsila OYJ Abp	4,3 %
Cargotec Oyj-B SHARE	4,2 %
Stora Enso OYJ-R SHS	4,2 %
UPM-Kymmene OYJ	4,0 %
Huhtamaki OYJ	3,9 %

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	27,9
Rahasto-osuuden arvo	116,90 (29.5.2015)
Salkunhoitaja	Anne Brusila
Vertailuindeksi	NasdaqOMX Helsinki Cap (GI)
Aloituspäivä	13.6.2007
ISIN-koodi	FI0008812169 (1 K), FI4000061049 (1 T)
Bloomberg-koodi	ICFEIV1 FH
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,5% p.a.
Merkintä-/lunastuspalkkio	1% / 1%
Minimimerkintä	500 eur

Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa Suomessa noteerattujen yritysten osakkeisiin. Sijoitustoiminnan tavoitteena on painottaa sellaisia yhtiöitä ja toimialoja, jotka hyötyvät eniten vallitsevasta suhdannevaiheesta. Rahaston sijoituksiin vaikuttaa keskeisesti myös yhtiöiden osinkopolitiikka. Rahasto pyrkii aktiivisella salkunhoidolla sijoitusten arvonnousuun pitkällä aikavälillä.

TUOTTOKEHITYS

	RAHASTO	INDEKSI
1 kk	1,4 %	1,2 %
3 kk	2,4 %	0,4 %
vuoden alusta	19,7 %	16,2 %
12 kk	15,7 %	18,3 %
3 v p.a.	20,3 %	25,6 %
perustamisesta lähtien	16,9 %	34,3 %

TOIMIALAJAKAUMA

